

Quaestio Investments S.A.

Société anonyme

**Siège social: 5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg**

R.C.S. Luxembourg: B 185759

Assemblée générale extraordinaire du 21 décembre 2016

NUMERO 3711/2016

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-first day of December.

Before us, *Maître* **Henri Hellinckx**, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

Quaestio Holding S.A., a *société anonyme* incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 8, rue de Beggen, L-1220 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B99179,

here represented by Me Marie Thomine, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 14 December 2016 in Luxembourg.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing party is the sole shareholder (the “**Sole Shareholder**”) of **Quaestio Investments S.A.**, a *société anonyme* incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 5, allée Scheffer, L-2520

Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 185759, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on 6 March 2014, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (Luxembourg official gazette) under n° 1452 on 5 June 2014. The articles of association of the Company were amended for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary dated 13 August 2014 published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n° 3337 on 11 November 2014 (the “**Company**”).

The appearing party is the sole holder of the entire share capital of the Company and has waived any notification requirements. It has requested the notary to act the following resolutions:

AGENDA:

1. Acknowledgement of the documents which have been deposited at the registered address of the Company;
2. Waiver of (i) the requirement of examination of the Merger Plan by an independent expert, (ii) the right to be provided with an expert report drawn up by such independent expert, (iii) the right to be provided with interim balance sheets of the Company and of the Absorbing Company, and (iv) the right to be provided with a management report of the board of directors of the Company and of the Absorbing Company;
3. Approval of the merger by way of absorption of the Company by the Absorbing Company;
4. Dissolution of the Company without liquidation; and
5. Miscellaneous.

First resolution

The Sole Shareholder acknowledges having full notice of the following documents in relation to the merger by way of absorption of the Company by Quaestio Capital Management SGR S.p.A. Unipersonale, a joint stock company incorporated and existing under the laws of Italy, having its registered office in Milan, Italy, Corso Como no. 15, registered with the Milan Chamber of Commerce under number 06803880969,

which is being wholly held by the Sole Shareholder, as absorbing company (“**Absorbing Company**”) (the “**Cross-Border Merger**”), which documents are listed in article 267 para. (1) lit. a) through d) (including) of the Luxembourg law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended (the “**Law**”):

a) after having obtained the approval of the Bank of Italy and the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, the joint merger plan dated 11 November 2016 in relation to the Cross-Border Merger which has been published on the *Recueil électronique des sociétés et associations* number RESA_2016_148 on 18 November 2016, pursuant to which the Company will be absorbed by the Absorbing Company by way of transfer of all assets and liabilities from the Company to the Absorbing Company and the Company will be dissolved (the “**Merger Plan**”); and

b) the annual accounts (including the management reports) of the Company and of the Absorbing Company for their financial years ended on 31 December 2013, 31 December 2014, and 31 December 2015,

which documents have all been deposited at the registered office of the Company and the Absorbing Company more than one month in advance of the date hereof.

The Sole Shareholder further acknowledges that pursuant to article 268 of the Law, creditors of the Company, whose claim pre-date the date of publication of the notarial deed recording the approval of the Cross-Border Merger, in accordance with article 273 of the Law, may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within two months of that publication to the judge presiding the chamber of the *Tribunal d'Arrondissement* of Luxembourg dealing with commercial matters in order to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, where the Cross-Border Merger would make such protection necessary.

Second resolution

The Sole Shareholder resolves to waive, in accordance article 266 para. 5 of the Law, (i) the requirement of examination of the Merger Plan

by an independent expert (*réviseur d'entreprise agréé*), and (ii) its right to be provided with an expert report drawn up by such independent expert.

The Sole Shareholder also resolves to waive, in accordance with article 267 para. 1 sentence 2 of the Law, its right to be provided with interim balance sheets of the Company and of the Absorbing Company as provided for under article 267 para. 1 sentence 1 lit. (c).

The Sole Shareholder finally resolves to waive, in accordance with article 265 para. 3 of the Law, its right to be provided with management report drawn up the board of directors of the Company and of the Absorbing Company as provided for under article 267 para. 1 sentence 1 lit. (d).

Third resolution

The Sole Shareholder resolves to approve the Cross-Border Merger and the Merger Plan.

Fourth resolution

The Sole Shareholder resolves that the Company will be dissolved automatically and without liquidation.

The Sole Shareholder confirms that, as a consequence, no liquidation proceeding will be undertaken for the Company as the assets of the Company are transferred in their entirety to the Absorbing Company.

The Sole Shareholder acknowledges that, following the approval of the Merger Plan under the third resolution, in accordance with the Merger Plan, the Cross-Border Merger shall be effective as of the date of the registration in the Companies' register of Milan. The deletion of the Company from the Luxembourg Trade and Companies' Register will happen upon receipt by the Luxembourg Trade and Companies' Register of the notification that the Cross-Border Merger is effective under Italian law.

The books and documents of the Company will be deposited during a period of five years at L-2520 Luxembourg, 5, Allée Scheffer.

COSTS AND EXPENSES

The costs, expenses, remuneration or charges of any form whatsoever incumbent to the Absorbing Company and charged to it by reason of the present deed are assessed to EUR 6,000.-.

The undersigned notary attests, in accordance with the provisions of article 271(2) of the Law, the existence and legality of the deed and formalities incumbent to the Company and of the Merger Proposal.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who speaks and understands English, confirms herewith that on request of the appearing party the present deed is worded in English, followed by a French translation. On request of the appearing party and in case of divergences between the English and the French texts, the English version shall prevail.

The deed having been read to the proxyholder of the appearing party, known to the notary by name, first name and residence, has been signed by the notary together with the proxyholder of the appearing party.

SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE QUI PRECEDE :

L'an deux mille seize, le vingt et un décembre.

Par-devant nous le soussigné, Maître **Henri Hellinckx**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A COMPARU :

Quaestio Holding S.A., une société anonyme constituée et existante sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 8, rue de Beggen, L-1220 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 99179,

dûment représentée par Maître Marie Thomine, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé le 14 décembre 2016 à Luxembourg.

Ladite procuration, signée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et par le notaire, sera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

La comparante est l'actionnaire unique (l' « **Associé Unique** ») de **Quaestio Investments S.A.**, une société anonyme constituée et existante sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 185759, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 6 mars 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 5 juin 2014 sous le numéro 1452. Les statuts ont été amendés pour la dernière fois selon acte du notaire soussigné daté du 13 août 2014 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 11 novembre 2014 sous le numéro 3337 (la « **Société** »).

La comparante représentant l'intégralité du capital social déclare avoir renoncé à toute condition de préavis et peut valablement délibérer sur tous les points de l'agenda suivant :

ORDRE DU JOUR :

1. Approbation des documents qui ont été déposés au siège social de la Société ;
2. Renonciation (i) à l'obligation d'avoir le Projet de Fusion examiné par un réviseur d'entreprise agréé, (ii) au droit de se procurer un rapport d'expert rédigé par un tel réviseur d'entreprise agréé, (iii) au droit de se procurer les bilans intérimaires de la Société et de la Société Absorbante, et (iv) au droit de se procurer un rapport de gestion du conseil d'administration de la Société et de la Société Absorbante ;
3. Approbation de la fusion par absorption de la Société par la Société Absorbante ;
4. Dissolution de la Société sans liquidation ; et
5. Divers.

Première Résolution

L'Associé Unique a pris connaissance de tous les documents en rapport avec la fusion par absorption de la Société par Quaestio Capital Management SGR S.p.A Unipersonale, une société par actions constituée et existante sous les lois d'Italie, ayant son siège social à Corso Como no.15, Milan, Italie, inscrite à la chambre de commerce de Milan sous le numéro 06803880969, laquelle est entièrement détenue par l'Associé Unique, en tant que société absorbante (la « **Société Absorbante** ») (la « **Fusion Transfrontalière** »), lesquels documents sont listés à l'article 267 paragraphe 1, a) jusqu'à d) (inclus) de la loi du Grand-Duché du Luxembourg du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **Loi** ») :

a) après avoir obtenu l'approbation de la banque d'Italie et de la Commission de Surveillance du Secteur Financier, le projet commun de fusion daté du 11 novembre 2016 en relation avec la Fusion Transfrontalière, publié au Recueil électronique des sociétés et associations numéro RESA_2016_148, le 18 novembre 2016, aux termes duquel la Société sera absorbée par la Société Absorbante par le transfert universel de patrimoine de la Société à la Société Absorbante et la Société sera dissoute (le « **Projet de Fusion** ») ; et

b) les comptes annuels (incluant les rapports de gestion) de l'exercice social de la Société et de la Société Absorbante pour les exercices financiers clôturés les 31 décembre 2013, 31 décembre 2014 et 31 décembre 2015,

lesquels documents ont tous été déposés au siège social de la Société et de la Société Absorbante plus d'un mois avant la date des présentes.

L'Associé Unique reconnaît en outre que conformément à l'article 268 de la Loi, les créanciers de la Société, dont la créance est antérieure à la date de publication de l'acte notarié constatant l'approbation de la Fusion Transfrontalière, conformément à l'article 273 de la Loi peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les deux mois de cette publication, demander au magistrat présidant la chambre du tribunal d'arrondissement de Luxembourg siégeant en matière commerciale la

constitution de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où la Fusion Transfrontalière réduirait le gage des créanciers.

Deuxième Résolution

L'Associé Unique décide de renoncer, conformément à l'article 266 paragraphe 5 de la Loi, (i) à l'obligation d'avoir le Projet de Fusion examiné par un réviseur d'entreprise agréé et (ii) à son droit de se procurer un rapport d'expert rédigé par un tel réviseur d'entreprise agréé.

L'Associé Unique décide aussi de renoncer, conformément à l'article 267, premier paragraphe deuxième phrase de la Loi, à son droit de se procurer les bilans intérimaires de la Société et de la Société Absorbante tel que prévu à l'article 267, premier paragraphe première phrase point (c).

L'Associé Unique décide enfin de renoncer, conformément à l'article 265 paragraphe 3 de la Loi, à son droit de se procurer un rapport de gestion élaboré par le conseil d'administration de la Société et de la Société Absorbante tel que prévu par l'article 267, premier paragraphe première phrase point (d).

Troisième Résolution

L'associé Unique décide d'approuver la Fusion Transfrontalière et le Projet de Fusion.

Quatrième Résolution

L'Associé Unique décide que la Société sera dissoute automatiquement et sans liquidation.

L'Associé Unique confirme, en conséquence, qu'aucune procédure de liquidation ne sera entreprise pour la Société car les actifs de la Société sont transmis dans leur totalité à la Société Absorbante.

L'Associé Unique reconnaît qu'après l'approbation du Projet de Fusion Transfrontalière en vertu de la troisième résolution, conformément au Projet de Fusion, la Fusion Transfrontalière prendra effet à la date d'inscription au registre des sociétés de Milan. La suppression de la Société du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg interviendra dès réception par le Registre du Commerce et des Sociétés de

Luxembourg de la notification selon laquelle la Fusion Transfrontalière est effective en vertu du droit italien.

Les livres et documents de la Société resteront déposés pendant la durée de cinq ans à L-2520 Luxembourg, 5, Allée Scheffer.

FRAIS ET DEPENSES

Le montant des coûts, frais, dépenses et charges, sous quelque forme que ce soit, qui sont mis à la charge de la Société Absorbante en raison du présent acte notarié sont évalués à environ EUR 6.000,-

Conformément à l'article 271 (2) de la Loi sur les Sociétés Commerciales, le notaire soussigné déclare qu'il a vérifié et attesté l'existence et la légalité des actes et formalités incombant à la Société et du Projet de Fusion.

Dont acte, passé à Luxembourg, à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes que sur demande de la partie comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction en français; à la demande de la même partie comparante et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, **le texte anglais fait foi.**

L'acte ayant été lu au mandataire de la partie comparante, connu du notaire instrumentant par nom, prénom, et résidence, ledit mandataire de la partie comparante a signé avec le notaire le présent acte.

signé: M. THOMINE et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 2 janvier 2017.
Relation: 1LAC/2017/119
Reçu soixante-quinze euros
(75.- EUR)

Le Receveur (s) P. MOLLING.

- POUR EXPEDITION CONFORME -
Délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 13 janvier 2017.